

## Dades Generals

**Gestora:** CAIXA ENGINYERS GESTIO, S.G.I.I.C., S.A.U.

**Dipositari:** CAIXA ENGINYERS

**Grup Gestora:** GRUP CAIXA DELS ENGINYERS

**Grup Dipositari:** GRUP CAIXA DELS ENGINYERS

**Auditor:** DELOITTE S.L.

**Ràting Dipositari:** ND

**Fons per compartiments:** No

El present informe, juntament amb els últims informes periòdics, es troben disponibles per mitjans telemàtics a [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es).

L'Entitat Gestora atendrà les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a: Caspe 88, Bajos, - 08010 - Barcelona - 933126733  
Correu electrònic: [atencionsocio@caja-ingenieros.es](mailto:atencionsocio@caja-ingenieros.es)

Així mateix compta amb un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. La CNMV també posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## Informació Fons

Data de registre: 03/05/2004

### 1. Política d'inversió i divisa de denominació

#### **Categoria**

Tipus Fons: Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades.

Vocació Inversora: Global.

Perfil de Risc: Valor 3, en una escala del 1 al 7.

#### **Descripció general**

Política d'inversió: El Fons aplica criteris d'inversió socialment responsable (ISR), la seva inversió es guia per principis sostenibles i financers, i promou característiques medioambientals o socials (art. 8 Reglament (UE) 2019/2088). La majoria de les inversions compliran amb requisits sostenibles, integrant els factors ambientals, socials i de govern corporatiu a l'anàlisi financera. El Comitè ISR fixa els requisits que les inversions han de complir per ser sostenibles, basant-se, entre d'altres, en criteris d'integració i d'exclusió.

La inversió en actius tradicionals estarà entre 50-90% mentre que la resta estarà en estratègies oportunistes com a derivats, estratègies alternatives o matèries primeres a través de derivats. Un mínim 50% del patrimoni estarà a IIC financeres, incloses les del grup de la gestora. Com a màxim un 20% en una única IIC i un 30% en no harmonitzades.

S'invertirà, directament o indirectament, entre un 0-100% en renda variable o en renda fixa pública/privada (inclòs instruments de mercat monetari líquids, i fins a un 20% en dipòsits). La renda variable de baixa capitalització serà màxim un 20% i amb liquiditat per a una operativa fluida.

Un mínim del 50% de la renda fixa serà de qualitat creditícia mitjana (mín. BBB). La durada mitjana de la renda fixa estarà entre -5 i 5 anys. Tant per a RV com per a RF no hi ha predeterminació de divisa, sector i mercats (incloent-hi emergents, majoria països de l'OCDE).

#### **Operativa en instruments derivats**

La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode del compromís.

El fons té previst operar amb instruments derivats, negociats tant en mercats organitzats com en OTC, amb finalitat de cobertura i inversió. Els compromisos pel conjunt d'operacions no podran superar el patrimoni de la IIC.

Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fulllet informatiu.

#### **Divisa de denominació**

EUR

2. Dades econòmiques

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any 2021
Índex de rotació de la cartera	1,34	0,06	1,34	1,67
Rendibilitat mitja de la liquidesa (% anualitzat)	-0,17	-0,05	-0,17	-0,07

2.1.a) Datos generales (Participaciones)

Quan no existeixi informació disponible les corresponents cel·les apareixeran en blanc

classe	Núm. de participaciones		Núm. de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		inversió Mínima
	Període actual	Període anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
CI BALANCED OPPORTUNITI A, FI	1.303.464,59	1.226.493,51	731	743	EUR			1000
CI BALANCED OPPORTUNITI I, FI	2.121.865,65	1.706.433,97	560	555	EUR			250000

2.1.a) Datos generales (Patrimonio/VL)

Patrimonio (en miles)

classe	Divisa	Al final del periodo	2021	2020	2019
CI BALANCED OPPORTUNITI A, FI	EUR	7.572	7.594	8.179	10.166
CI BALANCED OPPORTUNITI I, FI	EUR	12.785	10.907	9.641	6.944

Valor Liquidativo de la participación

classe	Divisa	Al final del periodo	2021	2020	2019
CI BALANCED OPPORTUNITI A, FI	EUR	5,8094	6,1919	6,0230	6,1193
CI BALANCED OPPORTUNITI I, FI	EUR	6,0254	6,3919	6,1523	6,2010

2.1.a) Datos generales (Comisiones)

Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mig

CLASSE	Comissió de gestió							Base de càlcul	Sistema d'imputació
	% efectivament cobrat								
	Període			Acumulada					
	s/ patrimoni	s/ resultats	Total	s/ patrimoni	s/ resultats	Total			
CI BALANCED OPPORTUNITI A, FI	0,67		0,67	0,67		0,67	mixta	al fondo	
CI BALANCED OPPORTUNITI I, FI	0,25		0,25	0,25		0,25	Patrimoni		

CLASSE	Comissió de depositari			Base de càlcul
	% efectivament cobrat			
	Període	Acumulada		
CI BALANCED OPPORTUNITI A, FI	0,10	0,10	Patrimoni	
CI BALANCED OPPORTUNITI I, FI	0,05	0,05	Patrimoni	

2.2. Comportament

Quan no existeixi informació disponible les corresponents cel·les apareixeran en blanc.

A) Individual CI BALANCED OPPORTUNITIES A, FI . Divisa de denominació EUR

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat	Trimestral			Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rendibilitat		-3,47							

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-0,57	09-05-2022				
Rendibilitat màxima	0,28	04-04-2022				

(i) Només s'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora, e cas contrari s'informa 'N.A.'

Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només s'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període

	Acumulat	Trimestral			Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu		2,66							
Ibex-35		19,64							
Lletra del Tresor a 1 any		0,85							
VAR històric (iii)		2,92							

(ii) Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a major volatilitat major risc. De manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat pels períodes amb política d'inversió homogènia.

(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

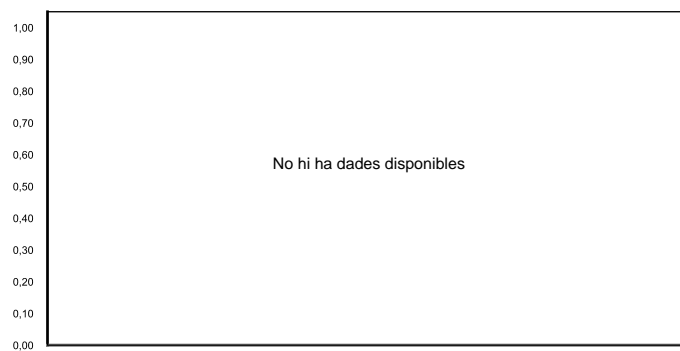
Acumulat	Trimestral			Anual				
any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
	0,48							

Inclou les despeses directes que ha tingut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar i despeses per serveis bancaris (excepte despeses de finançament), i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons / compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors.

Gràfic Evolució VL últims 5 anys



% Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



2.2. Comportament

Quan no existeixi informació disponible les corresponents cel·les apareixeran en blanc.

A) Individual CI BALANCED OPPORTUNITIES I, FI . Divisa de denominació EUR

Rendibilitat (% sense anualitzar)

	Acumulat	Trimestral			Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rendibilitat		-3,24							

Rendibilitats extremes (i)	Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima	-0,57	09-05-2022				
Rendibilitat màxima	0,28	04-04-2022				

(i) Només s'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora, e cas contrari s'informa 'N.A.'

Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només s'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període

	Acumulat	Trimestral			Anual				
	any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilitat (ii):									
Valor Liquidatiu		2,66							
Ibex-35		19,64							
Lletra del Tresor a 1 any		0,85							
VAR històric (iii)		2,97							

(ii) Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a major volatilitat major risc. De manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat pels períodes amb política d'inversió homogènia.

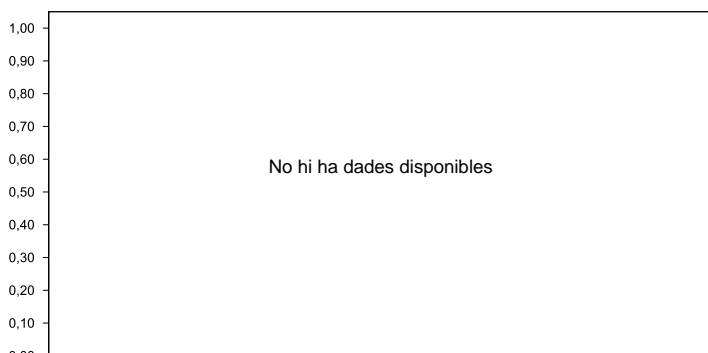
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)

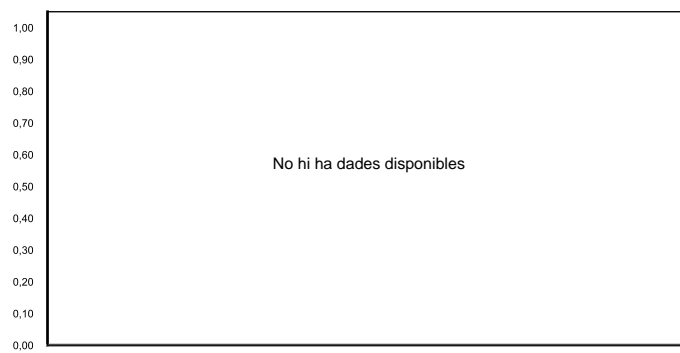
Acumulat	Trimestral			Anual				
any actual	Últim Trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
	0,25							

Inclou les despeses directes que ha tingut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar i despeses per serveis bancaris (excepte despeses de finançament), i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons / compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors.

Gràfic Evolució VL últims 5 anys



% Rendibilitat semestral dels últims 5 anys



B) Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la Societat Gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la seva vocació inversora.

Vocació inversora	Patrimoni gestionat * (milers d'euros)	Núm. de partícips *	Rendibilitat semestral mitjana **
Renda Fixa Euro			
Renda Fixa Internacional	120.005	4.959	-7,65
Renda Fixa Mixta Euro			
Renda Fixa Mixta Internacional	164.881	8.062	-9,49
Renda Variable Mixta Euro			
Renda Variable Mixta Internacional	337.269	16.055	-14,92
Renda Variable Euro	56.349	3.634	-17,76
Renda Variable Internacional	248.329	13.080	-20,47
IIC de Gestió Referenciada (1)			
Garantit de Rendiment Fixe			
Garantit de Rendiment Variable			
De Garantia Pracial			
Retorn Absolut	41.644	3.304	-2,31
Global	20.474	1.297	-5,90
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	27.357	972	-1,41
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
<b>Total Fons</b>	<b>1.016.308</b>	<b>51.363</b>	<b>-13,63</b>

\* Mitjanes.

\*\* Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

2.3. Distribució del patrimoni al tancament del període( Imports en milers d'EUR )

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% / Patrimoni	Import	% / Patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	19.480	95,69	16.949	91,61
Cartera Interior	2.500	12,28	1.800	9,73
Cartera Exterior	16.980	83,41	15.149	81,88
Interessos				
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDESA (TRESORERIA)	1.225	6,02	1.432	7,74
(+/-) RESTA	-347	-1,70	121	0,65
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>20.358</b>	<b>100,00%</b>	<b>18.502</b>	<b>100,00%</b>

Notes:

El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas.

Les inversions financeres s'informen a valor estimat de realització.

2.4. Variació patrimoni

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació període actual	Variació període anterior	Variació acumulada anual	
<b>PATRIMONI FI PERIODE ANTERIOR (milers d'EUR)</b>	<b>18.502</b>	<b>17.265</b>	<b>18.502</b>	
(+/-) Subscripcions/Reemborsaments (net)	14,95	5,58	14,95	205,70
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	-5,88	1,32	-5,88	-610,56

	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació període actual	Variació període anterior	Variació acumulada anual	
(+) Rendiments de Gestió	-5,34	1,89	-5,34	-422,34
(+) Interessos	-0,01	-0,03	-0,01	-44,41
(+) Dividends	0,15	0,17	0,15	-0,14
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzades o no)				-161,46
(+/-) Resultats en renda variable (realitzades o no)	-2,17	0,08	-2,17	-3.020,19
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzades o no)				
(+/-) Resultats en derivats (realitzades o no)	-1,59	-0,01	-1,59	16.185,90
(+/-) Resultats en IIC (realitzades o no)	-1,74	1,62	-1,74	-222,86
(+/-) Altres Resultats	0,02	0,06	0,02	-68,52
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses Repercutits	-0,55	-0,58	-0,55	8,58
(-) Comissió de gestió	-0,41	-0,46	-0,41	0,36
(-) Comissió de dipositari	-0,07	-0,07	-0,07	9,93
(-) Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,01	-18,48
(-) Unes altres despeses de gestió corrent	-0,01		-0,01	214,49
(-) Unes altres despeses repercutits	-0,06	-0,03	-0,06	117,90
(+) Ingressos	0,01		0,01	
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres Ingressos	0,01		0,01	
<b>PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers d'EUR)</b>	<b>20.358</b>	<b>18.502</b>	<b>20.358</b>	

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas.

### 3. Inversions financeres

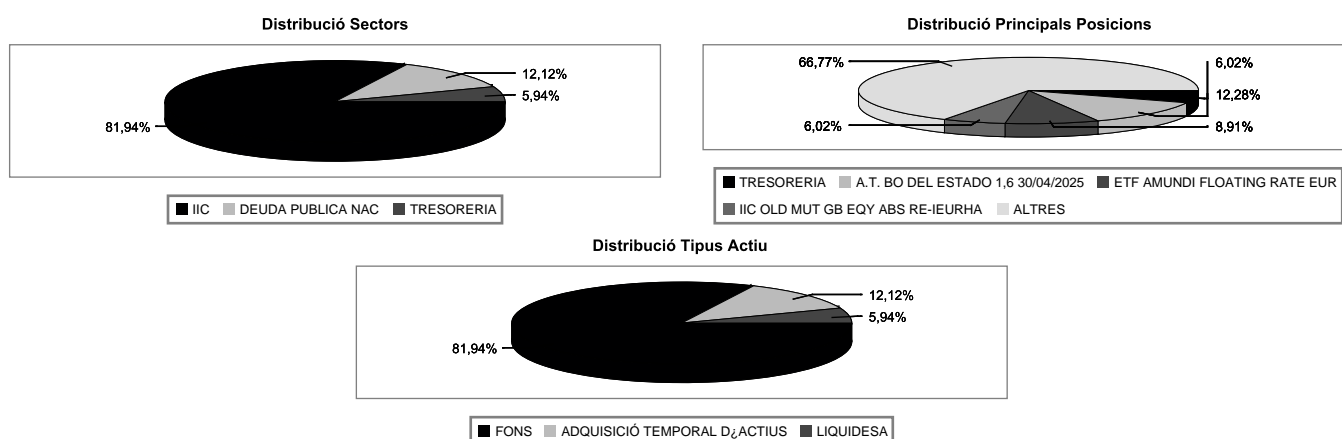
3.1. Inversions financeres a valor estimat de realització i en percentatge sobre el patrimoni, al tancament del període (Imports en milers d'EUR)

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2022-01-12	EUR			1.800	9,73
REPO CAJA INGENIEROS -0,35 2022-07-13	EUR	2.500	12,28		
<b>TOATL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS</b>		<b>2.500</b>	<b>12,28</b>	<b>1.800</b>	<b>9,73</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>		<b>2.500</b>	<b>12,28</b>	<b>1.800</b>	<b>9,73</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>		<b>2.500</b>	<b>12,28</b>	<b>1.800</b>	<b>9,73</b>
PARTICIPACIONES ALKEN ASSET MANAGEME	EUR	439	2,16		
PARTICIPACIONES XTRAKERS IRLANDA	EUR	445	2,19		
PARTICIPACIONES DWS	EUR	317	1,56		
PARTICIPACIONES GAM FUND MANAGEMENT	JPY	364	1,79		
PARTICIPACIONES DNCA INVESTMENT	EUR	712	3,50		
PARTICIPACIONES FIRST TRUST	USD	791	3,88		
PARTICIPACIONES AMUNDI A.M. LUX	EUR	1.814	8,91		
PARTICIPACIONES NUVEEN INVESTMENTS	USD	799	3,92		
PARTICIPACIONES INVESCO MANAGEMENT	EUR	593	2,91		
PARTICIPACIONES BLACKROCK INVESTMENT	USD	384	1,88		
PARTICIPACIONES INDEX IQ	USD	787	3,87		
PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS ASSET	EUR			743	4,02
PARTICIPACIONES PIMCO ETF TRUST	USD			793	4,29
PARTICIPACIONES INDEX IQ	EUR	669	3,29	764	4,13
PARTICIPACIONES BNP PARIBAS AM	EUR			383	2,07
PARTICIPACIONES SPDR	USD			723	3,91
PARTICIPACIONES AMUNDI A.M. LUX	EUR	1.043	5,12	878	4,74
PARTICIPACIONES NUVEEN INVESTMENTS	USD			768	4,15

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
PARTICIPACIONES TABULA IM	EUR			643	3,48
PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR			833	4,50
PARTICIPACIONES BLACKROCK INVESTMENT	EUR	438	2,15	514	2,78
PARTICIPACIONES BLACKROCK INVESTMENT	USD			501	2,71
PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP	EUR			729	3,94
PARTICIPACIONES BLACKROCK INVESTMENT	EUR			921	4,98
PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR			921	4,98
PARTICIPACIONES BNP PARIBAS AM	EUR			342	1,85
PARTICIPACIONES XTRAKERS IRLANDA	EUR			1.055	5,70
PARTICIPACIONES CAMBRIA FUNDS	USD			357	1,93
PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR			716	3,87
PARTICIPACIONES FULCRUM ASSET MANAGE	EUR	1.087	5,34		
PARTICIPACIONES BLACKROCK INVESTMENT	USD	774	3,80		
PARTICIPACIONES DEUTSCHE BANK AM	EUR			733	3,96
PARTICIPACIONES INVESCO MANAGEMENT	USD			583	3,15
PARTICIPACIONES NORDEA INVESTMENT	EUR	937	4,61		
PARTICIPACIONES INDEX IQ	USD	561	2,76	539	2,91
PARTICIPACIONES OLD MUTUAL GLOBAL	EUR	1.225	6,02	754	4,08
PARTICIPACIONES DB PLATINUM ADVISORS	EUR	787	3,87		
PARTICIPACIONES DB PLATINUM ADVISORS	EUR	795	3,90		
PARTICIPACIONES MUZINICH & CO LTD	EUR	1.145	5,62		
<b>TOTAL IIC</b>		<b>16.906</b>	<b>83,05</b>	<b>15.193</b>	<b>82,13</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>		<b>16.906</b>	<b>83,05</b>	<b>15.193</b>	<b>82,13</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>19.406</b>	<b>95,33</b>	<b>16.993</b>	<b>91,86</b>

Nota: El període es refereix al final del trimestre o semestre, segons sigui el cas.

3.2. Distribució dels inversions financeres, al tancament del període: Percentatge respecte al patrimoni total



3.3. Operativa en derivats. Resum de les posicions obertes al tancament del període (Imports en milers d'EUR)

Subjacent	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
ACC TELADOC HEALTH INC	C/ PUT TELADOC US 15/07/22 25	358	inversió
ACC LYFT INC	C/ PUT LYFT US 15/07/22 12,5	358	inversió
ACC MICROSTRATEGY INC-CL A	C/ PUT MICROSTRATEGY US 15/07/22 130	124	inversió
ACC CARNIVAL CORP	C/ PUT CARNIVAL US 16/09/22 10	191	inversió
ETF INVESCO DB COMMODITY	C/ PUT DBC US 15/07/22 23	878	inversió
<b>Total subjacent renda variable</b>		<b>1.909</b>	

Subjacent	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
<b>TOTAL DRETS</b>		<b>1.909</b>	
BO JAPAN A 10 AÑOS	V/ FUTURO BO JAPON 10 AÑOS SEP22	1.039	cobertura
BO TESORO EEUU A 5 AÑOS	C/ FUTURO TREASURY EEUU 5 AÑOS SEP22	433	inversió
<b>Total subyacent renda fixa</b>		<b>1.472</b>	
INDICE VIX VOLATILITY	V/ PUT VIX VOLATILITY AGO22 24	14	inversió
INDICE VSTOXX	C/ FUTURO VSTOXX SEP22	87	inversió
<b>Total subyacent renda variable</b>		<b>101</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONS</b>		<b>1.573</b>	

#### 4. Fets rellevants

	Sí	No
a. Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b. Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c. Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d. Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e. Substitució de la societat gestora		X
f. Substitució de l'entitat dipositària		X
g. Canvi de control de la societat gestora		X
h. Canvi en elements essencials del fullet informatiu	X	
i. Autorització del procés de fusió		X
j. Altres fets rellevants		X

#### 5. Annex explicatiu dels fets rellevants

A 18/03/2022: La CNMV ha resolt: Verificar i registrar a sol·licitud de CAIXA ENGINYERS GESTION, S.G.I.I.C., S.A., com a entitat Gestora, i de CAIXA DE CREDIT DELS ENGINYERS- CAIXA DE CREDITO DELS ENGINYERS, S. COOP. DE CREDITO, com a entitat Dipositària, l'actualització del fullet i del document amb les dades fonamentals per a l'inversor de CAIXA ENGINYERS GESTION ALTERNATIVA, FI (inscrit al Registre Administratiu de Fons d'Inversió de caràcter financer amb el número 2940), a fi de canviar la seva vocació inversora amb la consegüent modificació de la política d'inversió.

#### 6. Operacions vinculades i altres informacions

	Sí	No
a. Partícips significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		X
b. Modificacions d'escassa rellevància en el Reglament	X	
c. Gestora i el dipositari són del mateix grup (segons article 4 de la LMV)	X	
d. S'han realitzat operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com venedor o comprador, respectivament	X	
e. Adquirits valors/ins. financers emesos/avalats per alguna entitat del grup gestora/dipositari, o algun d'aquests ha estat col.locador/assegurador/director/assessor, o prestats valors a entitats vinculades		X
f. S'han adquirit valors o instruments financers en que la contrapartida ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositària, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	X	
g. S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com origen comissions o despeses satisfets per la IIC	X	
h. Altres informacions o operacions vinculades		X



## 7. Annex explicatiu sobre operacions vinculades i altres informacions

L'import de comissions o despeses que han percebut com a ingressos entitats del grup de la gestora satisfets per part de la IIC és de 2.250,00 euros.

L'import de les operacions de compra en les quals el dipositarí ha actuat com a venedor és de 27.425.611,52 euros, que suposa un 133,95% sobre el patrimoni mitjà de la IIC en el període de referència.

L'import de les operacions de venda en les quals el dipositarí ha actuat com a comprador és de 4.800.691,20 euros, suposant un 23,45% sobre el patrimoni mitjà de la IIC en el període de referència.

L'import de les adquisicions de valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositarí, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup és de 27.425.611,52 euros, que suposa un 133,95% sobre el patrimoni mitjà de la IIC en el període de referència. CAIXA ENGINYERS GESTIÓ, SGIIC, SAU (gestora del fons), està participada en un 100% per CAIXA D'ENGINYERS (dipositària del fons). Tanmateix, ambdues entitats mantenen independència en la gestió. Com a part d'aquesta independència, el Consell d'Administració de la gestora ha adoptat unes normes de conducta sobre operacions vinculades que obliguen a comunicar qualsevol operació d'aquest tipus.

## 8. Advertències a instàncies de la CNMV

D'acord amb allò establert en l'article 24.2 del Reglament d'Institucions d'Inversió Col·lectiva la CNMV, com a organisme supervisor, no s'ha establert cap més informació o advertiment de caràcter general o específic que s'hagi d'incloure en el present informe periòdic.

## 9. Annex explicatiu de l'informe periòdic

### INFORME DE GESTIÓ:

#### 1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS

##### a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats

Durant la primera meitat de l'any, els actius de risc principals van cedir amb força per les pressions inflacionistes, l'enduriment de les polítiques monetàries i l'esclat del conflicte bèl·lic a Ucraïna. El canvi en el discurs dels principals bancs centrals pel que fa al rumb alcista de la inflació va produir un fort repunt de la volatilitat. Així, els mercats van començar a descomptar un entorn de pujades en els tipus d'interès de referència més agressiu d'allò que s'esperava inicialment, cosa que va provocar un augment en el rendiment dels bons governamentals principals, així com en els tipus reals, fet que va impactar negativament tant en la valoració dels selectius de renda variable principals com en el rendiment dels actius de renda fixa. D'altra banda, durant la segona meitat del mes de febrer, es va produir l'esclat del conflicte bèl·lic a Ucraïna, cosa que va sembrar el pessimisme en els agents financers ateses les repercussions sobre l'economia. En aquest sentit, es va produir una ronda de sancions des d'Occident cap a Rússia, com ara tallar l'accés del sector financer al sistema SWIFT o limitar l'ús de les reserves nacionals dipositades a Europa o als Estats Units. A més, nombroses empreses van decidir aturar o posar fi als seus negocis en el país liderat per V. Putin. El conflicte va disparar el preu de la majoria de matèries primeres, destacant el del petroli Brent, que va assolir nivells no vistos des del 2014 (Rússia produeix el ~10 % de la producció mundial). Aquest còctel d'ingredients (inflació, enduriment de les polítiques monetàries i conflicte bèl·lic) va afegir més pressió al mercat, que va començar a descomptar una desacceleració econòmica durant la segona meitat del semestre.

En termes macroeconòmics, durant el període va destacar el PIB del primer trimestre del 2022 nord-americà, el qual va retrocedir un -1,6 % en veure's molt afectat pels inventaris i el comerç exterior, si bé la despesa del consumidor, que representa aproximadament un 70 % de l'economia nord-americana, va créixer a una taxa de l'1,8 %. A Europa, la Comissió Europea va revisar substancialment a la baixa les previsions de creixement per al 2022, cosa que ja s'esperava tenint en compte que encara no s'havia incorporat l'efecte de la guerra entre Ucraïna i Rússia. En aquesta línia, la Comissió Europea també va rebaixar el creixement esperat corresponent a la zona euro en un -1,3 % per al 2022 fins al 2,7 % i en un -0,5 % per al 2023 fins al 2,3 %, mentre que l'OCDE també va actualitzar les previsions de creixement mundial del PIB fins al 3,0 % per al 2022 (vs. 4,5 % el desembre del 2021) i el 2,8 % per al 2023 (vs. 3,2 %). Pel que fa a la dada d'inflació als Estats Units, l'IIPC interanual corresponent al mes de maig es va situar en el 8,6 %, mentre que a la zona euro es va situar al 8,1 %. Finalment, la majoria dels indicadors d'activitat avançats (com ara la confiança del consumidor o els PMI) assenyalen una marcada desacceleració econòmica a banda i banda de l'Atlàntic.

Seguint amb els bancs centrals, durant el primer semestre de l'any, la Reserva Federal va incrementar els tipus d'interès de referència per primera vegada des del 2018 i els va situar en el rang 1,5 %-1,75 %, fent pujades de fins a 75 p.b. no vistes des del 1994, amb l'objectiu de lluitar contra la inflació. El maig, la Fed va anunciar l'inici de la reducció del balanç a partir de l'1 de juny, i per això es deixaran de reinvertir els venciments mensuals per un import de 47.500 milions de dòlars (30.000 milions de dòlars en bons del Tresor i 17.500 milions de dòlars en bons d'agències) durant els tres primers mesos, per augmentar el ritme fins a 95.000 milions de dòlars a posteriori (60.000 milions de dòlars i 35.000 milions de dòlars, respectivament). Les previsions del FOMC pel que fa als tipus d'interès els situen en el 3,375 % per al 2022, en el 3,75 % per al 2023, en el 3,375 % per al 2024 i en el 2,5 % a llarg termini. A Europa, el BCE iniciarà la reducció de compres de deute del programa APP fins a 40.000 milions d'euros a l'abril, 30.000 milions d'euros al maig i 20.000 milions d'euros al juny. D'altra banda, no va fer canvis en els tipus d'interès, tot i que va assenyalar una primera pujada (tret de sorpresa) de 25 p.b. per al proper Consell de Govern al juliol. L'organisme que presideix C. Lagarde va deixar la porta oberta a pujades més agressives si no es produeix una relaxació en relació amb el progrés de la inflació. Pel que fa a les previsions de creixement per a la zona euro en termes de PIB, el BCE les va situar en el 2,8 % per al 2022 i en el 2,1 % per al 2023 i el 2024. Pel que fa a la inflació, la previsió del BCE per al 2022 és del 6,8 %, del 3,5 % per al 2023 i del 2,1 % per al 2024. Finalment, val la pena assenyalar que el Banc Central Europeu va celebrar una reunió extraordinària davant la venda massiva (sell-off) dels bons perifèrics i el risc de fragmentació a la zona euro. El resultat va ser un comunicat en què es posava èmfasi en la determinació per part de l'organisme que dirigeix C. Lagarde per evitar que les primes de risc es desapareixin.

En aquest entorn de reactivació econòmica, els bons governamentals de referència van ampliar-ne els rendiments significativament. El bo a 10 anys d'Alemanya va ampliar 151 p.b. per situar-se en l'1,333 % el 30 de juny, mentre que el Treasury 10Y nord-americà va fer el mateix en 150 p.b. fins a aconseguir nivells de 3,016 % al tancament del període.

En l'àmbit microeconòmic, pel que fa a la temporada de resultats empresarials corresponents al primer trimestre del 2022 i prenent com a referència

les companyies que formen l'índex S&P 500, el 67 % van batre les previsions d'ingressos (2,2 % de creixement) i el 76 % han fet el mateix pel que fa al benefici per acció (4,6 %). A Europa, prenent com a referència l'Euro Stoxx 600, els ingressos van créixer un 4,7 % (70 % van batre estimacions) i el benefici per acció es va expandir un 9,9 % (61 %). Val la pena recalcar que l'estimació de benefici per acció per a aquest any s'ha mantingut de manera relativament estable gràcies als increments previstos per al sector energètic, ja que la resta de sectors, o bé mantenen les perspectives per al 2022, o bé han vist com empitjoraven, especialment els sectors cíclics.

L'Euro Stoxx 50 va cedir un -19,6 % durant el primer semestre del 2022, mentre que l'IBEX 35 es va depreciar un -7,1 %. A l'altra banda de l'Atlàntic i amb dades en dòlars, l'S&P 500 va registrar una caiguda del -20,6 % al tancament del juny, mentre que el Dow Jones Industrial Average i el Nasdaq van situar els seus rendiments en el -15,3 % i el -29,5 %, respectivament. Finalment, el rendiment dels mercats emergents, mesurats a través de l'MSCI Emerging Markets, ha estat equivalent al -18,8 % des que es va iniciar l'any.

Finalment, el preu del cru va pujar un 47,6 % des de començament del 2022 a causa de la reobertura econòmica i del conflicte bèl·lic. L'or ha caigut un -1,2 % i la paritat eurodòlar es va situar en 1,048 al tancament del període des d'1,137 de finals del 2021.

#### b) Decisions generals d'inversió adoptades

Tal com es va comunicar als partícips, durant el mes de març, el fons va modificar la seva política d'inversió, la seva denominació va passar a ser Caixa Enginyers Balanced Opportunities, FI, i la seva vocació és global, segons defineix la Comissió Nacional del Mercat de Valors. L'objectiu del fons és maximitzar el binomi rendibilitat/risc amb una gestió activa, sistematitzada i flexible, i amb una volatilitat màxima del 4 % anual en condicions normals de mercat. La inversió en actius tradicionals és d'un 50-90 %, mentre que la resta estarà en estratègies oportunistes com ara derivats, estratègies alternatives o matèries primeres a través de derivats.

La gestió es fa mitjançant la inversió en IIC de gestió alternativa o mitjançant la combinació amb altres tipus d'actius, mentre es mantenen els criteris d'inversió fixats en el fullet informatiu. El fons té un posicionament del 75 % en actius conservadors, dividits entre liquiditat, renda fixa corporativa europea, renda fixa governamental i renda fixa híbrida, tots amb una durada baixa per buscar menys sensibilitat davant d'una pujada de tipus d'interès. A més, compta amb vehicles alternatius que protegeixen davant d'una pujada de tipus d'interès. La renda variable està posicionada com una cartera blend, amb sectors defensius com ara el consum bàsic i sectors més cíclics que es puguin beneficiar del repunt de la inflació. A més, es manté una posició folgada de liquiditat per aprofitar les oportunitats que puguin sorgir. S'ha afegit durada en la corba americana pel fort increment de tipus d'interès que hem viscut aquest any.

Des del passat 18 de març, el fons està classificat en els registres de la CNMV com a adscrit a l'article 8 del Reglament UE 2019/2088, és a dir, tal com s'indica en el fullet, és un fons que promou característiques mediambientals o socials. Es realitza integrant factors ASG (ambiental, social i govern corporatiu) en la seva gestió amb l'objectiu de prioritzar la inversió en companyies que realitzen una gestió sostenible dels riscos extrafinanciers. Per a això, el comitè ISR ha determinat que, com a mínim, un 50 % de la seva cartera tingui una qualificació de la seva gestió ambiental, social i de governança corporativa (ASG) igual o superior a BBB per MSCI o altres entitats anàlogues. Al tancament del període, aquest percentatge era del 80 %, i el nivell d'elevada qualitat ASG, és a dir, A o superior, del 73 %. Adicionalment, s'han establert exclusions de determinats sectors a causa de la seva contribució al canvi climàtic o per diversos aspectes ètics, el detall dels quals es pot consultar en l'annex al DFI, disponible en el web públic de Caixa d'Enginyers. Al tancament del període, no hi havia en cartera companyies que compleixin la descripció d'aquestes exclusions.

#### c) Índex de referència

N/D

#### d) Evolució del patrimoni, partícips, rendibilitats i despeses de la IIC

Durant el semestre, el Caixa Enginyers Balanced Opportunities ha obtingut una rendibilitat del 6,18 % en la classe A (-5,73 % classe I). El patrimoni s'ha reduït un 0,29 % per a la classe A (+17,22 % per a la classe I). El nombre de partícips ha disminuït un -1,62 % per a la classe A (+0,90 % per a la classe I). Les despeses de la classe A han estat del 0,94 % (0,48 % classe I). Aquest import inclou les comissions indirectes suportades pels fons en cartera, el valor estimat de les quals és del 0,17 % sobre el patrimoni per al període analitzat. Al tancament del període, no s'ha meritat cap comissió sobre resultats, per la qual cosa no ha suposat un cost per al partícip.

#### e) Rendiment del fons en comparació amb la resta de fons de la gestora

El Caixa Enginyers Gestió Dinàmica A, un altre fons amb enfocament multiactiu de la gestora, ha obtingut una rendibilitat del -2,58 %, una rendibilitat superior a causa, en part, de la diferència quantitativa en l'objectiu de rendibilitat i de les diferents estratègies seleccionades tant de comptat i de derivats com d'exposició al risc que caracteritzen la gestió dels dos fons. Això també s'ha reflectit en el risc, ja que la volatilitat del CE Gestió Dinàmica ha estat superior: 3,72 % vs. 2,57 %.

## 2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

#### a) Inversions concretes realitzades durant el període

Les posicions que van aportar més rendibilitat van ser:

- L'ETF de commodities iShares Diversified Commodity amb un +13,94 %.
- L'ETF Xtrackers iTraxx Crossover amb un +12,59 %.
- L'ETF Xtrackers Eurozone Government amb un +11,11 %.

D'altra banda, les detraccions principals van ser:

- L'ETF MSCI World ESG amb un -14,81 %, perjudicat per les correccions viscudes en els mercats de renda variable.
- L'ETF iShares EUR High Yield amb un -14,74 %, perjudicat per la pujada de tipus d'interès.
- L'IndexIQ Factors Sustainable amb un -11,80 %, perjudicat per la pujada de tipus d'interès.

Durant el semestre, es va incrementar l'exposició a renda fixa augmentant la durada en fons amb exposició als Estats Units. A més, es va augmentar el pes en fons alternatius, ja que ens permeten controlar la volatilitat amb estratègies que descorrelacionen amb els índexs tradicionals. La renda variable està diversificada en sectors més beneficiats pel repunt d'inflació amb criteris sostenibles, però afegint pes a actius que protegeixin un escenari de recessió econòmica. Finalment, la liquiditat elevada s'aprofita per poder ajustar l'assignació d'actius i tenir un coixí de seguretat. Actualment, la puntuació MSCI de la cartera és BBB.

b) Operativa de préstec de valors

N/D

c) Operativa de derivats i adquisició temporal d'actius

Pel que fa a l'operativa en derivats, durant el semestre es va fer una cobertura sobre l'EUR/USD que va restar una rendibilitat del -0,59 %, mentre que la del ien va ser del -0,54 %. La cobertura sobre el Bund va finalitzar amb un +0,15 %; la del Treasury, amb un +0,01 %; la del VIX, amb un +0,29 %; i la de l'S&P 500, amb un -0,31 %. L'estratègia d'opcions sobre diverses empreses va contribuir amb un +0,12 %.

La mitjana de compromís en derivats de renda variable ha estat de l'1,87 % durant el període; per a renda fixa, la mitjana ha estat del 2,56 %; i per a divises, ha estat de l'11,86 %. La mitjana de primes pagades per operativa en opcions va ser del 0,27 % del patrimoni.

La liquiditat del fons s'ha gestionat comprant repos amb venciment màxim quinzenal pactat amb el dipositarí. El col·lateral d'aquestes operacions han estat emissions de deute de l'Estat, sense que el fons hagi satisfet cap comissió per fer la inversió.

d) Més informació sobre inversions

N/D

### 3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT

N/D

### 4. RISC ASSUMIT PEL FONDS

La volatilitat del Caixa Enginyers Balanced Opportunities classe A ha estat del 2,57 %, per sota del límit que indica el fullet, que és del 4 %. Durant el període, la volatilitat de la lletra del Tresor a 12 mesos ha estat del 0,68 %.

### 5. EXERCICI DELS DRETS POLÍTICS

La societat gestora exercirà el dret de vot i, si escau, el dret d'assistència a les juntes generals d'accionistes de societats espanyoles quan la participació dels fons gestionats per Caixa d'Enginyers Gestió en aquesta societat tingui una antiguitat superior a dotze mesos i representi, a la data de la junta, almenys l'1 % del capital de la societat participada.

A més dels supòsits enunciats anteriorment, la societat gestora assistirà a la junta general d'accionistes en aquells casos en què el Comitè ISR consideri que la societat no publica prou informació, l'emissor s'hagi considerat rellevant o hi hagués drets econòmics a favor dels partícips, com ara les primes d'assistència.

El sentit del vot es determinarà segons la política de vot aprovada pel Consell d'Administració i que s'actualitza anualment a l'Informe d'Implicació Anual, disponible a [www.caixaenginyers.com](http://www.caixaenginyers.com).

Durant el període, el fons no ha exercit cap dret de vot en juntes d'accionistes, ja que no té drets polítics en no invertir directament en accions de renda variable.

### 6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS DE LA CNMV

N/D

### 7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONDS SOLIDARI I IMPORT QUE SE'LS HA CEDIT

N/D

### 8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI

N/D

### 9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/D

### 10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONDS

En un entorn de desacceleració econòmica i de condicions financeres endurint-se, els actius de risc s'han abaratit substancialment des dels màxims assolits durant el quart trimestre del 2021. Tot i que els principals KPI que cal monitoritzar, com són la inflació, els colls d'ampolla i els riscos energètics, continuen sense resoldre's, hi ha alguns brots verds per mantenir-se positiu: d'una banda, la resiliència dels marges operatius gràcies al trasllat de preus i als programes d'eficiència que se segueixen traduint en creixements de beneficis per acció esperats per al 2022 i, de l'altra, la forta caiguda en les valoracions de les accions, problema principal durant els trimestres anteriors. Per tant, tot i que hi ha un risc significatiu de recessió durant els propers trimestres, considerem que, de manera equilibrada en mida, factor i regió, les accions continuen oferint un valor atractiu per a

horitzons més enllà del curt termini. D'altra banda, el 2022 està demostrant ser un dels anys d'aquest segle històricament més volàtils i durs en els mercats, i en especial en els de renda fixa. La retirada dels estímuls monetaris per part dels bancs centrals ha tingut un impacte molt fort en els mercats de capitals globals, cosa que ha colpejat el valor de mercat dels diferents actius. Els nivells de tipus d'interès i diferencials de crèdit es troben prop dels seus màxims de l'última dècada. No obstant això, la preocupació dels mercats per les pressions inflacionàries està migrant cap a temors d'una recessió, fet que limitaria el potencial per als bancs centrals a sorprendre amb missatges i polítiques més "restrictius". Així mateix, gran part de les expectatives restrictives d'aquestes polítiques monetàries estarien ja incorporades en els preus, i el potencial per a una ampliació més gran de diferencials sembla ser limitat a curt termini en la mesura que les taxes de fallida es mantenen en nivells reduïts, si bé no es pot descartar que podria continuar la tendència atesa la incertesa i la pressió dels mercats. Finalment, el punt de partida actual de les TIR dels bons ofereix una protecció atractiva tant davant potencials escenaris negatius com davant addicionals increments de tipus i/o ampliacions de diferencials. En conjunt, aquests factors mostren la renda fixa com una alternativa interessant d'inversió per a horitzons a mitjà termini.

Tot sembla indicar que la inflació ha vingut per quedar-s'hi, encara que creiem que s'haurà de moderar dels nivells actuals, ja que ens trobem amb un mercat laboral en mínims, amb una forta demanda de les llars i amb uns balanços sanejats per part de les empreses. Els bancs centrals s'han centrat a moderar la inflació tot i que es pugui arribar a produir un escenari de desacceleració econòmica, però no una recessió. Nosaltres continuarem construint durada americana, en la qual comptem amb un ampli espectre d'actius disponibles, com els bons municipals. En renda variable, tot i que les valoracions als EUA són més exigents que a la resta de mercats, continuarem tenint una cartera balancejada amb sectors o tipologies que han estat fortament castigats i sectors que funcionen en casos de desacceleració econòmica. Continuem amb alts nivells de liquiditat que esperem activar davant de les oportunitats que ens ofereixi el mercat per anar construint de nou risc de la cartera.

#### 10. Informació sobre la política de remuneració

---

No Aplica.

#### 11. Informació sobre les operacions de finançament de valors, reutilització de les garanties i swaps de rendiment total (Reglament UE 2015/2365)

---

No Aplica.